



PASTOR PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A. Unipersonal

EMISIÓN DE PARTICIPACIONES PREFERENTES SERIE 1-2009

Por importe de hasta 100.000.000 euros ampliables hasta un máximo de 250.000.000 euros

Con la GARANTÍA de BANCO PASTOR S.A.

MARZO 2009

Resumen

En el presente Resumen, el Documento de Registro del Emisor y la Nota de Valores (incluyendo el módulo de garantías de la sección IV) serán referidos, conjuntamente, como el “Folleto”. Existe un Documento de Registro de Banco Pastor, S.A., inscrito en los registros oficiales de la CNMV el 4 de diciembre de 2008.

- i. Este resumen debe leerse como introducción al Folleto,
- ii. Toda decisión de invertir en los Valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del Folleto en su conjunto.
- iii. No se derivará responsabilidad civil alguna de este resumen o de la información contenida en él, incluida cualquiera de sus traducciones, para cualquier persona responsable de su contenido a menos que el resumen resulte ser engañoso, inexacto o incoherente al ser leído conjuntamente con las restantes partes del Folleto.
- iv. En caso de iniciarse ante un tribunal un procedimiento de reclamación en relación con la información contenida en este Folleto, el inversor demandante podría, en virtud de la legislación de los Estados miembros del Espacio Económico Europeo, tener que hacer frente a los gastos de la traducción de este Folleto con carácter previo al inicio de dicho procedimiento judicial.

1. ASPECTOS RELEVANTES A TENER EN CUENTA POR EL EMISOR

La inversión en participaciones preferentes está sujeta a RIESGOS específicos que se resumen a continuación.

Las Participaciones Preferentes son un producto complejo y de carácter perpetuo.

La presente emisión no constituye un depósito bancario y, en consecuencia, no se incluye entre las garantías del Fondo de Garantías de Depósitos.

El adjetivo “preferente” que la legislación española otorga a las participaciones preferentes NO significa que sus titulares tengan la condición de acreedores privilegiados.



Pastor Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal

Factores de riesgo de los valores

Riesgo de no percepción de las Remuneraciones

El pago de la remuneración estará condicionado a la obtención de Beneficio Distribuible (tal y como este término se define en el apartado.4.7.1.b. de la Nota de Valores) y a la existencia de recursos propios suficientes de conformidad con la normativa bancaria que resulte de aplicación en cada momento.

Si en alguna fecha de pago, no se abonaran las remuneraciones, los inversores perderán el derecho a recibir la remuneración no percibida.

El Beneficio Distribuible correspondiente a los tres últimos ejercicios ha sido el siguiente: 164.141 miles euros (2008), 202.134 miles euros (2007), 156.016 miles de euros (2006). A efectos meramente teóricos, y suponiendo que la presente emisión se suscribe íntegramente, el importe total estimado a pagar en concepto de remuneraciones por la totalidad de Participaciones Preferentes emitidas o garantizadas por Banco Pastor, S.A. supondría un 10,22% sobre el Beneficio Distribuible del ejercicio 2008. En el supuesto de que se amplíe el importe de la emisión hasta el máximo previsto (250.000.000 euros), la carga teórica sería del 15,12%.

Riesgo de absorción de pérdidas

En supuestos extremos de insuficiencia patrimonial de la Entidad Emisora, ésta podría liquidar la emisión por un valor inferior al nominal de las Participaciones Preferentes, con la consiguiente pérdida para sus titulares en el principal invertido. Precisamente por esta capacidad potencial de enjugar pérdidas, la legislación considera a las participaciones preferentes como Recursos Propios de las entidades de crédito.

Riesgo de perpetuidad

Estos valores son perpetuos (es decir, el Emisor no tendrá obligación de reembolsar su principal).

No obstante, transcurridos cinco (5) años desde la fecha de desembolso, el Emisor podrá, en cualquier momento, amortizar las participaciones preferentes con autorización previa del Banco de España y Banco Pastor, S.A.

En ese supuesto, el inversor recibirá el precio de amortización que consistirá en su valor nominal, más en su caso, un importe igual a la remuneración devengada y no satisfecha hasta la fecha establecida para la amortización.

Riesgo de orden de prelación

Las Participaciones Preferentes serie 1-2009 se sitúan en orden de prelación, tal y como se describe en el folleto por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados del Emisor y del Garante, y al mismo nivel que las participaciones preferentes o valores equiparables emitidas o garantizadas por el Garante.

Riesgo de mercado

Las Participaciones Preferentes son valores con un riesgo elevado, que pueden generar pérdidas en el nominal invertido.

Si el inversor quisiera más adelante venderlas, podría ocurrir que el precio de venta fuera menor que el precio que pagó al adquirirlas.



Pastor Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal

Riesgo de liquidez

Aunque se vaya a solicitar la admisión a negociación de estas Participaciones Preferentes en el Mercado AIAF de Renta Fija, no es posible asegurar que el inversor pueda venderlas con carácter inmediato ya que no existen garantías de que vaya a producirse una negociación activa en el mercado.

Riesgo de liquidación de la Emisión

A pesar del carácter perpetuo de la Emisión, ésta podrá ser liquidada cuando ocurra alguno de los siguientes supuestos:

- 1) Liquidación o disolución del Emisor
- 2) Liquidación o disolución del Garante, individualmente o simultáneamente con el Emisor, o reducción de capital social del Garante (en los términos del artículo 169 de la Ley de Sociedades Anónimas)

La liquidación de la emisión en estos supuestos no garantiza necesariamente a los titulares de las Participaciones Preferentes de la serie 1-2009 la percepción del 100% de las cuotas de liquidación correspondientes (que equivalen a su valor nominal más, en su caso, un importe igual a la remuneración devengada y no satisfecha correspondiente al pedido de remuneración en curso y hasta la fecha de pago).

El Garante se ha comprometido, como titular de las acciones ordinarias del Emisor, a no permitir ni adoptar ninguna acción para la liquidación o disolución del Emisor, salvo en el caso previsto en el párrafo 2) anterior.

Riesgo de variación de la calidad crediticia

El Emisor no tiene rating asignado. No obstante, la agencia de rating Moody's ha asignado la calificación provisional de Baa1, a esta emisión. Esta calificación es preliminar y está sujeta a la revisión de la documentación final de la presente emisión.

A la fecha de registro de la presente Nota de Valores, BANCO PASTOR, S.A., entidad garante de la Emisión y titular del 100% de las acciones ordinarias y derechos de voto del Emisor, tiene asignadas las siguientes calificaciones:

	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	FORTALEZA FINANCIERA	OUTLOOK	Fecha última revisión
Moody's	P-1	A2	C	Negativo	Oct 2008

Una variación de los rating asignados a Banco Pastor, S.A. podría afectar al rating asignado a la presente emisión de Participaciones Preferentes y, en consecuencia, a su valor de mercado.

Factores de riesgo del Emisor y del Garante

Al ser el Emisor una sociedad íntegramente participada por BANCO PASTOR, S.A., sus factores de riesgo quedan circunscritos a los propios del Garante, que se mencionan a continuación.

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional



Pastor Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal

La descripción completa de los factores de riesgo del Garante pueden consultarse en el Documento de Registro de BANCO PASTOR, S.A. verificado e inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 4 de diciembre de 2008.

2) PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Denominación:	Emisión de Participaciones Preferentes (Serie 1-2009)
Emisor:	Pastor Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal. (íntegramente participada por Banco Pastor, S.A.)
Garante:	Banco Pastor, S.A.
Importe total de la emisión:	Cien millones (100.000.000) de euros ampliables hasta un máximo de doscientos cincuenta millones (250.000.000) de euros.
Valor nominal:	100 euros.
Importe mínimo de las Órdenes de Suscripción:	1.000 euros (10 Participaciones Preferentes Serie 1-2009)
Prima de emisión:	0 euros (se emiten a la par).
Plazo:	Perpetuo, con posibilidad de que el Emisor amortice anticipadamente a partir del quinto año.
Remuneración:	Predeterminada no acumulativa <ul style="list-style-type: none">• Durante el período comprendido entre la fecha de desembolso y el 2 de abril de 2012 (ambos incluidos): 7,25% nominal anual fijo, calculada en base Act/365 pagadera trimestralmente.• Desde el 2 de abril de 2012 en adelante, variable referenciada al Euribor a 3 meses más un diferencial de 460 pbs (con un mínimo nominal anual del 6,80%), calculada en base Act/365, pagadera trimestralmente.
Periodicidad de Remuneración:	Trimestral (Trimestres vencidos a partir de la fecha de desembolso)
Período de Suscripción:	Comenzará a las 10:00 horas del día siguiente a la fecha de registro en la CNMV del presente Folleto y finalizará a las 14:00 horas del día 1 de abril de 2009.
Sistema de Colocación:	Orden cronológico de recepción de las órdenes en las oficinas de Banco Pastor.



Pastor Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal

Fecha de Emisión y Desembolso:	<p>Se efectuará un único desembolso, el 2 de abril de 2009.</p> <p>No obstante, Banco Pastor podrá exigir a los peticionarios provisión de fondos para asegurar el pago del importe de las suscripciones. En este caso, el depósito de los fondos será remunerado a un tipo de interés, que será idéntico para todos los peticionarios, y que es del 6,75% anual.</p>
Cotización:	<p>Mercado AIAF de Renta Fija</p>
Liquidez:	<p>No se garantiza una liquidez rápida y fluida. No obstante, los valores cotizarán en el Mercado AIAF de Renta Fija.</p> <p>Adicionalmente, el Emisor ha celebrado un contrato de liquidez con Banco Popular, en virtud del cual esta entidad se compromete a dar liquidez al valor mediante la cotización de precios de compra y venta, hasta el 10% del importe efectivo de la emisión.</p>
Entidad Colocadora:	<p>Banco Pastor, S.A.</p>
Régimen Fiscal:	<p>Se incluye en el apartado 4.15 de la Nota de Valores un breve análisis del actual Régimen Fiscal de las Participaciones Preferentes serie 1-2009 para sus tenedores.</p>

Banco Pastor ha obtenido la opinión de "KPMG Asesores, S.L." e "Intermoney Valora, S.A.", consultoras independientes especializadas, sobre las condiciones financieras de la emisión. Dichas opiniones se recogen en los informes que se adjuntan como Anexo al Folleto.



Pastor Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal

2. PRINCIPALES MAGNITUDES DEL GARANTE (datos auditados individuales y consolidados del ejercicio 2008)

La información que se incluye en este Resumen referida al ejercicio 2007 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2008.

BANCO PASTOR, S.A. Balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2008

Cifras en miles de €

Activo	Dic.08	Dic.07	Diferencia %
Caja y depósitos en bancos centrales	479.345	1.031.597	(53,5)
Cartera de negociación	514.313	137.602	273,8
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	986.539	250.648	293,6
Activos financieros disponibles para la venta	1.481.507	1.242.370	19,2
Inversiones crediticias	22.194.415	21.563.280	2,9
Cartera de inversión a vencimiento	196.495	18.688	951,5
Derivados de cobertura	75.077	6.762	N/A
Activos no corrientes en venta	58.100	23.101	N/A
Participaciones	158.530	110.619	43,3
Activo material	304.355	309.148	(1,6)
Activo intangible	12.181	10.413	17,0
Activo fiscales	209.572	162.042	29,3
Otros activos	142.298	137.358	3,6
TOTAL ACTIVO	26.836.491	25.032.503	7,2

Pasivo	Dic.08	Dic.07	Diferencia %
Cartera de negociación	144.945	71.792	101,9
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg	891.224	206.082	332,5
Pasivos financieros a coste amortizado	24.063.905	22.848.007	5,3
Derivados de cobertura	19.442	138.957	(86,0)
Provisiones	134.816	156.697	(14,0)
Pasivos fiscales	100.731	134.792	(25,3)
Resto de pasivos	75.555	75.429	0,2
TOTAL PASIVO	25.430.618	23.631.756	7,6

Patrimonio neto	Dic.08	Dic.07	Diferencia %
Fondos propios	1.284.319	1.180.711	8,8
Ajustes por valoración	121.554	220.036	(44,8)
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.405.873	1.400.747	0,4
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	26.836.491	25.032.503	7,2

Pro-memoria			
Riesgos contingentes	1.563.270	1.946.166	(19,7)
Compromisos contingentes	3.952.375	4.346.362	(9,1)

BANCO PASTOR, S.A. Cuentas PyG al 31 de diciembre de 2007 y 2008

Cifras en miles de €

	Dic.08	Dic.07	Variación Dic.08/Dic.07 %
(=) Margen de intereses	523.985	506.418	3,5%
(=) Margen bruto	876.184	713.337	22,8%
(=) Resultado de la actividad de explotación	261.069	265.718	(1,7)%
(=) Resultado antes de Impuestos	221.302	269.430	(17,9)%
(=) Resultado del ejercicio	161.260	189.535	(14,9)%



Pastor Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal

GRUPO BANCO PASTOR - BALANCES CONSOLIDADOS EJERCICIOS 2007 Y 2008

Cifras en miles de €

Activo	Dic.08	Dic.07	Diferencia %
Caja y depósitos en bancos centrales	479.348	1.031.598	(53,5)
Cartera de negociación	539.120	137.602	291,8
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	986.539	250.648	293,6
Activos financieros disponibles para la venta	1.600.924	1.482.485	8,0
Inversiones crediticias	21.540.698	21.576.347	(0,2)
Cartera de inversión a vencimiento	196.495	18.688	951,5
Derivados de cobertura	75.077	6.762	N/A
Activos no corrientes en venta	446.144	23.107	N/A
Participaciones	49.818	29.900	66,6
Activos por reaseguros	6.470	5.226	23,8
Activo material	407.855	357.004	14,2
Activo intangible	18.625	17.345	7,4
Activo fiscales	229.839	171.758	33,8
Otros activos	544.349	217.987	149,7
TOTAL ACTIVO	27.121.301	25.326.457	7,1

Pasivo	Dic.08	Dic.07	Diferencia %
Cartera de negociación	146.106	71.792	103,5
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg	891.224	206.082	332,5
Pasivos financieros a coste amortizado	24.109.872	22.819.356	5,7
Derivados de cobertura	19.442	138.957	(86,0)
Pasivos por contratos de seguros	120.676	133.833	(9,8)
Provisiones	141.563	169.516	(16,5)
Pasivos fiscales	110.601	141.610	(21,9)
Resto de pasivos	74.351	75.077	(1,0)
TOTAL PASIVO	25.613.835	23.756.223	7,8

Patrimonio neto	Dic.08	Dic.07	Diferencia %
Fondos propios	1.369.524	1.278.188	7,1
Ajustes por valoración	110.539	215.539	(48,7)
Intereses Minoritarios	27.403	76.507	(64,2)
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.507.466	1.570.234	(4,0)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	27.121.301	25.326.457	7,1
Pro-memoria			
Riesgos contingentes	1.303.340	1.616.675	(19,4)
Compromisos contingentes	3.324.616	3.946.285	(15,8)

GRUPO BANCO PASTOR - CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA EJERCICIOS 2007 Y 2008

Cifras en miles de €

	Dic.08	Dic.07	Variación Dic.08/Dic.07 %
(=) Margen de intermediación	540.164	532.474	1,4%
(=) Margen básico	703.304	693.577	1,4%
(=) Margen ordinario	876.376	740.120	18,4%
(=) Margen de explotación	532.691	436.335	22,1%
(=) Resultado antes de Impuestos	220.895	295.165	(25,2)%
(=) Resultado atribuido al Grupo	164.141	202.134	(18,8)%



Pastor Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal

Por la presente declaro haber recibido la información contenida en las hojas precedentes.

Lo que firmo, en el lugar y en la fecha de la orden de suscripción adjunta, a los efectos de la suscripción de la Emisión de Participaciones Preferentes Serie 1-2009.

D.
El Suscriptor